

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1248	0,1%	2,9%	-19,4%
Индекс S&P500, п.	3145	-1,1%	1,5%	-2,6%
Brent, \$/барр.	43,1	0,0%	4,7%	-34,7%
Золото, \$/тр.ун.	1795	0,6%	0,8%	18,3%
EURUSD	1,1274	-0,3%	0,4%	0,5%
USDRUB	71,47	-0,5%	0,3%	15,3%
EURRUB	80,63	-0,7%	0,8%	16,1%
UST 10 лет, %	0,64	-3,6 б.п.	-1,6 б.п.	-127,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,91	-10,5 б.п.	0 б.п.	-45,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в США
- Рост запасов нефти в США

В МИРЕ

Утром торги на мировых площадках проходят преимущественно в пессимистичном ключе. Поводом для выхода инвесторов их рискованных активов по всему миру остается ухудшение эпидемиологической обстановки в ряде стран, в первую очередь в США, где ситуация накалилась в том числе в нескольких крупных южных штатах, таких как Калифорния и Техас. При этом **выступивший во вторник глава ФРБ Атланты Р. Бостик также заявил о рисках для дальнейшего восстановления американской экономики.** Итогом вторника для американских индексов S&P500 и Dow Jones стало снижение на 1,1% и 1,5% соответственно, утром фьючерсы отыгрывают часть потерь, прибавляя 0,2%. Торги на азиатских площадках проходят разнонаправленно – китайский SSECS продолжил уверенно расти, прибавив в среду 1,7%, на этом фоне гонконгский Hang Seng в плюсе на 0,4%. Японский NIKKEI напротив потерял 0,8% вслед за рынком США.

В экономическом календаре на сегодня не запланировано событий, способных ощутимо повлиять на ход торгов. В связи с этим, в течение дня инвесторы продолжают оценивать возможные последствия коронавируса для мировой экономики. Несмотря на заверения администрации Президента США о том, что реализации новых ограничительных мер в их планах нет, негатива могут добавить сообщения о намерениях местных властей сдерживать развитие пандемии ограничениями. Поэтому, вероятно, тренд на умеренное снижение котировок рискованных активов сохранится.

Котировки нефти также пока остаются под давлением – участники рынка опасаются, что замедление снятия ограничительных мер в связи с новой вспышкой скажется на спросе на топливо в высокий сезон. Еще одним негативным фактором стали **опубликованные накануне данные API о росте запасов в США на 2 млн барр.** Тем не менее, надежды на рост спроса в Китае смягчают влияние негативного фона – утром котировки Brent остаются вблизи отметки \$43/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль в начале недели оказался под ощутимым давлением, однако утром отыгрывает часть потерь и сейчас стоит около 71,1 руб./\$. Одна из основных причин негативной динамики в рубле – опубликованный план продажи валюты Минфином на рынке, со среды объем операций снизится до 5,7 млрд руб./день с 10,2 млрд руб./день в июне. При этом Минфин продавая валюту уже компенсирует не снижение цен на нефть, которые уже выше цены отсечения в бюджетном правиле на 2020 год, а сокращение добычи в рамках сделки ОПЕК+. Также на динамику рубля оказывает влияние выплата дивидендов Роснефтью и постепенное сезонное ухудшение текущего счета платежного баланса, что ограничивает потенциал укрепления рубля в среднесрочной перспективе. На долговом рынке цены находятся под давлением из-за ослабления рубля, тогда как рынок акций следует за мировыми тенденциями. Поэтому в отсутствии позитивных новостей на глобальном рынке в ближайшие дни курс рубля задержится в диапазоне 71-72 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

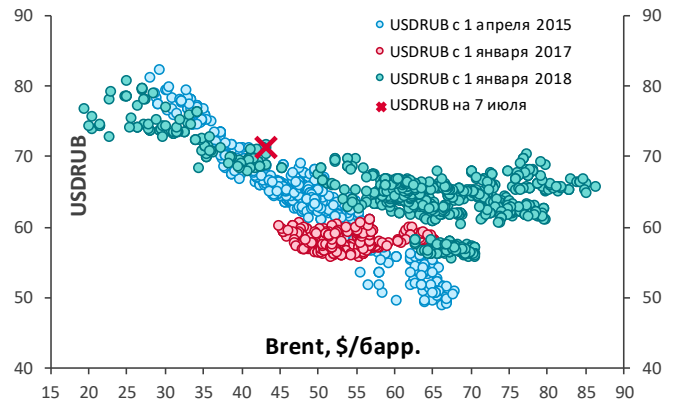
6 июля 11:30 – индекс ожиданий бизнеса от Sentix, еврозона
6 июля 12:00 – розничные продажи в мае, еврозона
6 июля 16:45 – финальный индекс PMI от Markit в июне, США
6 июля 17:00 – индекс PMI услуг от ISM в июне, США
7 июля 09:00 – индекс промпроизводства в мае, Германия
8 июля – уровень инфляции в июне, Россия
8 июля 12:00 – публикация экономического прогноза ЕК, еврозона
8 июля 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
8 июля 22:00 – потребительское кредитование в мае, США
9 июля 02:50 – промышленные заказы в мае, Япония
9 июля 04:30 – уровень инфляции в июне, Китай
9 июля 09:00 – данные внешней торговли в мае, Германия
9 июля 15:30 – число поданных заявок на пособие по безработице, США
10 июля 11:00 – ежемесячный отчет МЭА

Прогноз основных макроэкономических показателей

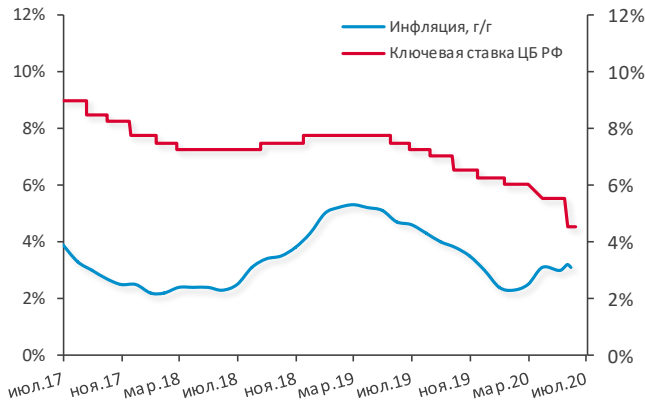
Макропоказатели	Июль 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,2-3,5%	3,2-3,5%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25-4,5%	4-4,5%	4-4,5%
Курс USDRUB*	67-70	67-72	67-72
Курс EURRUB*	76-79	75-81	76-82

*ожидаемый торговый диапазон за период.

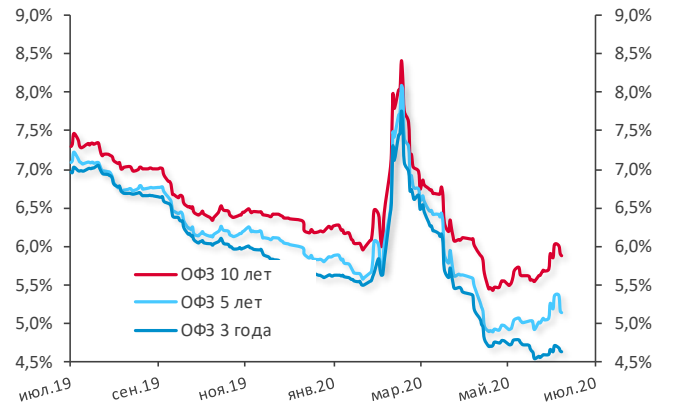
Курс рубля и нефть Brent



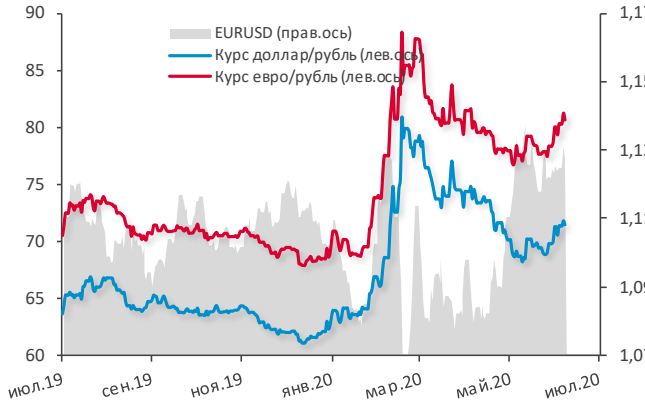
Инфляция и ключевая ставка



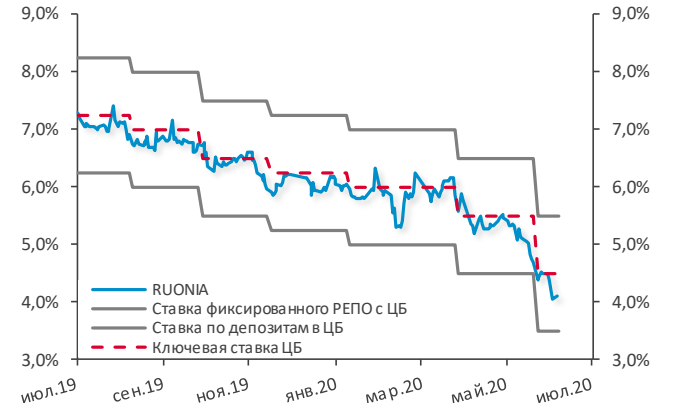
Доходности ОФЗ



Курс доллара и евро



Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Банк «Санкт-Петербург»
195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А
<http://www.bspb.ru/>

Круглосуточная справочная служба: 8 (800) 555-50-50, 8(812) 329-50-50

Аналитическое управление

Андрей Кадулин, начальник Аналитического управления
email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Евгений Гавриленко, старший аналитик
email: Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 3791

Представленный информационно-аналитический материал (далее и по тексту также – «Материал») подготовлен ПАО «Банк «Санкт - Петербург» (далее и по тексту также «Банк»).

Обращаем Ваше внимание на следующие существенные условия, факты и обстоятельства в связи с Материалом.

Материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.

Банк, а равно как и его работник и/или уполномоченный представитель, любым образом предоставляя Материал лицу или лицам (далее и по тексту также «Потребитель Материала»), включая лиц, самостоятельно ознакомившихся с Материалом или получивших любым образом информацию из Материала или связанную с Материалом, не оказывает Потребителю Материала какого-либо инвестиционного консультирования и/или не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций. В случае принятия решения о заключении какой-либо сделки/договора, такое решение принимается Потребителем Материала, не полагаясь на Материал как на индивидуальную инвестиционную рекомендацию, а исключительно самостоятельно и/или с привлечением сторонних (третьих) лиц, не связанных с Банком и не являющихся работниками Банка.

Настоящий Материал ни в какой мере: 1) не является рекламой; 2) не носит характер любой оферты (предложения); 3) не имеет в качестве основной цели продвижение каких-либо объектов в виде ценных бумаг и/или производных финансовых инструментов, и/или финансовых услуг, в том числе объектов, информация о которых приведена или содержится любым образом в Материале (далее и по тексту также – «Объект» или «Объекты»); 4) не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов; 5) не включает любых гарантий или обещаний относительно прогнозов или результатов; 6) не направлен на побуждение приобрести, продавать, обменивать или совершать какие-либо сделки с одним или несколькими Объектами; 7) должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к Банку, включая его органы и работников, а также к третьим лицам, включая тех, информация о которых тем или иным образом имеется в Материале.

Вся информация и сведения, содержащиеся в Материале, получены Банком из открытых публичных источников, которые Банк, по своему усмотрению, рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, а также не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и Банк, включая его органы и работников, не делают никаких заявлений и не дают никаких гарантий ни в прямой, ни в косвенной форме относительно достоверности, актуальности или точности Материала и информации. Банк, включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) Потребителя Материала, любых третьих лиц, а также за любые убытки и/или за любой ущерб, возникший или могущий возникнуть в связи с любым использованием Материала или информации и/или сведений, размещенных в Материале или связанных с ним дополнительных сведений и данных, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений как в самом Материале, так и в прочих связанных с ним сведений и данных.

Любая приведенная в Материале информация может измениться, быть изменена и/или дополнена Банком в любое время без предварительного уведомления Потребителя Материала или третьих лиц. Вместе с тем, Банк не имеет каких-либо обязательств по внесению в Материал исправлений, изменений и/или дополнений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

Банк не дает заверений и гарантий, что Материал предназначен для каждого из его получателей или Потребителей Материала. Каждый Потребитель Материала самостоятельно принимает решение о совершении любого рода сделки или операции, самостоятельно и за свой счет несёт различного рода риски, включая риск убытков. Понимание Материала и принятие решений о совершении сделок и операций с Объектами требуют или могут требовать от Потребителя Материала соответствующих специальных знаний и/или опыта, а в ряде случаев отнесения или признания Потребителя Материала к квалифицированным инвесторам или отнесения к иному установленному законодательством статусу.

Информация в Материале подвержена влиянию различных рисков, в том числе неопределенности или иных факторов, которые находятся вне пределов контроля Банка и возможности точного прогнозирования, вследствие чего представленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.

Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.

Все существенные условия и данные относительно Объектов, информация о которых содержится в Материале, в большинстве случаев требует более детального изучения, а также необходимости ознакомления с документами относительно каждого конкретного Объекта.

Распространение, воспроизведение и копирование, внесение изменений в материал, не допускается без получения предварительного письменного разрешения ПАО «Банк «Санкт-Петербург». ПАО «Банк «Санкт-Петербург» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с несоблюдением приведенных ограничений. © 2020 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».